



Octubre 2023

Introducción

El siguiente reporte está basado en la investigación, análisis y estimación del comportamiento del sistema económico. Enfocado en el seguimiento y estudio de las principales variables económicas, inherentes a las actividades financieras.

El propósito que persigue el reporte es servir de guía para los estrategas financieros de la institución y asociados comerciales. Brindando la información necesaria para la toma de decisiones.



www.bancoplaza.com



Índice: Pág.

Mercado internacional 2



Mercado Petrolero 3



Mercado Nacional 4



Mercado de Dinero 4



Mercado Cambiario 5



Banca Nacional 5



Banco Plaza resultados
septiembre 6

Presidente de la Junta Directiva: Erick Boscán
Presidente Ejecutivo: Juan Méndez

Elaborado por:
Vicepresidencia Ejecutiva de Planificación y Control de Gestión

Análisis y contenido: Econ. Alejandro Lares

Diseño Gráfico: Dg. Cibél Díaz

**Plaza
Economía**



El último trimestre del año comienza con el conflicto bélico iniciado en la primera semana de octubre entre Israel y Hamás (en la franja de Gaza). Los principales mercados financieros están a la expectativa de lo que pueda pasar en dicho conflicto, los inversionistas se alejan de los activos de riesgo hacia los llamados “refugios” (oro y dólar principalmente) la cotización del oro pasó de 1.842 dólares la onza troy al 6 de octubre, a cotizar en 1.879 dólares el 9 de octubre (2% de crecimiento). El índice Dow Jones y el S&P500, que habían comenzado el mes a la baja, experimentaron subidas desde el inicio del conflicto, del mismo modo el precio del oro y los índices y paridades que incluyen al dólar se han venido apreciando y la tendencia de estos, podría seguir siendo al alza en tanto la guerra en el medio oriente se extienda.

Previo al conflicto la Organización Mundial del Comercio (OMC) publicaba sus expectativas de cara al cierre del año, donde indicaron que esperan que la actividad comercial mundial crezca solo un 0,8% al cierre del 2023, es decir una importante contracción respecto al año anterior (2,7% en 2022), producto de las políticas contractivas aplicadas por las principales economías del mundo y la consecuente ralentización del crecimiento económico mundial. En contraste la OMC proyecta una leve recuperación de la actividad comercial

para el año 2024 (3,3%) y un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 2,5%, sin embargo este panorama puede cambiar, dependiendo de cómo se vaya desarrollando el conflicto en el medio oriente. 🌐

HÁBITOS QUE TE PUEDEN DAR ESTABILIDAD ECONÓMICA en un PLA PLA



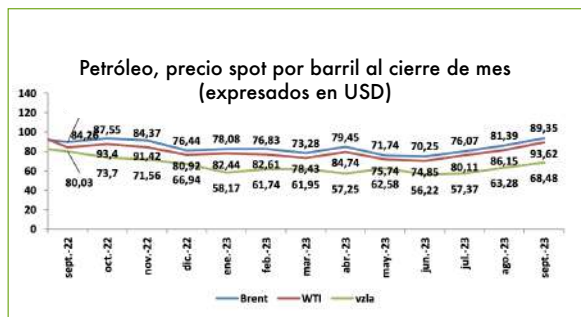


Al cierre del mes de septiembre el mercado petrolero cerraba al alza, con el precio del crudo del WTI en 89,35 dólares por barril, es decir un importante crecimiento de 10% respecto al mes anterior, por su parte el crudo del mar de Brent cierra en 93,62 dólares el barril, con una variación mensual de 9%. Si bien el mes de octubre había comenzado con un retroceso en la cotización del crudo, los hechos ocurridos en la semana culminada el 8 de octubre, el conflicto armado en el medio oriente, causó un incremento en precios del petróleo debido a la formación de expectativas negativas en cuanto a cómo esto pueda afectar a la oferta de crudo actual, más aun cuando dicho conflicto se desarrolla en la franja de Gaza, cerca del canal de Suez y el estrecho de Ormuz, con el riesgo que esto implica en términos de intercambios comerciales. (Transporte de petróleo sobre todo).

En tal sentido y ante una posible expansión del conflicto armado que involucre a otros países, la tendencia del precio del oro negro será al alza en el corto y mediano plazo, probablemente por encima de los 90 dólares el barril, esto favorecería financieramente a exportadores netos como Venezuela, cuyo ingresos fiscales por petróleo podrían incrementar al corto plazo.

El crudo venezolano (Merey), cerró al mes de agosto (último disponible) en 68,48 dólares, esto es una subida de un 8% mensual y tomando en cuenta que el incremento de precios se mantendrá en los próximos meses, esto beneficiará al flujo de caja de PDVSA.

El informe de la OPEP de septiembre (con base a fuentes primarias) también refleja que la producción de crudo venezolano incrementó en 1,2% en el mes, pasando de 810 mil barriles diarios producidos en julio a 820 mil barriles diarios para el mes de agosto, superando de nuevo la barrera de los 800 mil barriles diarios que ya se había tocado en mayo. 📈



Fuente: Yahoo finance-OPEC/elaboración propia



¡En Banco Plaza, facilitamos tus pagos!



En el mercado Nacional, al cierre del mes de septiembre, la inflación mensual se situó en 6%, alcanzando un acumulado en el año de un 159%, con una variación interanual de 396%, de acuerdo a los datos de la consultora privada, el Observatorio Venezolano de Finanzas (OVF), esto supone una desaceleración (interanual) en el crecimiento de los precios respecto al 422% presentado en el mes de agosto, en el cual la inflación había crecido 13%. Si bien en el último trimestre la economía entrará en una espiral de incrementos mensuales más acelerados de precios en el mercado, debido a un gasto público mayor y una mejora en el consumo, al analizar la serie en términos interanuales, esta seguirá retrocediendo, dado que se espera que la expansión sea menor al crecimiento de la inflación de la última etapa del año anterior.

Durante el mes en estudio, la recaudación realizada por el SENIAT fue el equivalente de 492.244.471 dólares, en lo que va del año 2023 el Estado ha ingresado (por impuestos no petroleros) 3.931.937.987 dólares, un 26% de crecimiento interanual.



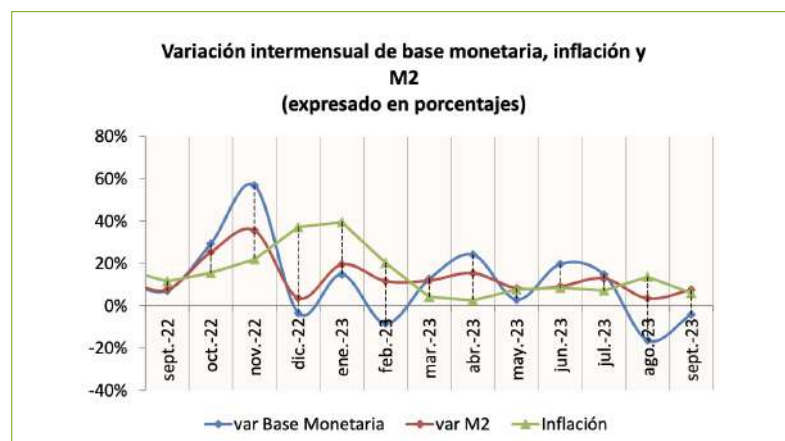
Resumen, principales variables macroeconómicas:

Variable Macroeconómica	ago-23	sept-23	var
Liquidez Monetaria (M2) MM Bs	44.874	48.236	7,49%
Reservas Excedentarias promedio mes (MM Bs)	593	81	-86%
Reservas Excedentarias / M2	1,3%	0,2%	
Tipo de cambio oficial (Bolívares por dólar)	32,5070	34,3400	5,64%
Dólar paralelo	34,13	35,43	3,81%
tasa de interés promedio, mercado interbancario	88,2%	92,3%	-432 P.b
volumen negociado promedio, mercado interbancario (MM Bs)	585,324	565,982	-3%

Fuente: BCV/AN/Elaboración propia.



Al cierre del mes de septiembre, La Liquidez Monetaria (M2) experimentó un crecimiento intermensual de 7,5% (3,45% en julio) lo que implicó cerrar con un crecimiento acumulado en el año de 155%, menor a la variación del mismo periodo del año anterior (162% en el 2022).



Fuente: BCV/OVF/elaboración propia.

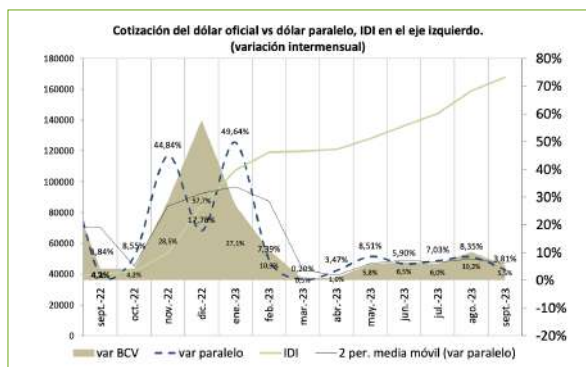
En términos interanuales, la variación incrementa pasando de 308% a 338%, lo que implica una aceleración en el crecimiento de la oferta monetaria típica del último trimestre del año debido a un incremento en el gasto público por pago de bonos, aguinaldos y pagos a proveedores del Estado, entre otros.

Si bien todo indica que para el último trimestre del año el incremento de la presión monetaria va a ocurrir, un factor de gran importancia a tener en cuenta es la capacidad que tenga el BCV para absorber la emisión monetaria, es decir, los bolívares en circulación vía intervenciones cambiarias para mitigar el efecto que pueda tener esta mayor circulación de bolívares en el mercado cambiario y en los precios de los bienes y servicios al cierre del año actual.

Específicamente, las 3 fechas de mayor relevancia en materia de liquidez son el 15 de noviembre, 30 de noviembre y 15 de diciembre, en cada una de esas fechas, los trabajadores del sector público recibirán el equivalente a un mes de aguinaldo para completar los 4 meses de aguinaldo que le corresponde a los trabajadores públicos activos y jubilados del país (el primer mes ya fue pagado por adelantado).



El tipo de cambio sigue desplazándose durante septiembre, concluyendo con una variación mensual de 5,5% (10,2% en agosto), el precio del dólar de acuerdo al promedio ponderado publicado por el BCV (Banco Central De Venezuela) cerró en 34,30 bolívares por dólar.



En el mes de septiembre, al revisar la variación mensual de M2 (Liquidez Monetaria) y contrastarla con el mes de agosto, se podría pensar que hubo mayor presión en el mercado cambiario en septiembre que en el mes anterior, sin embargo el desplazamiento cambiario de septiembre fue menor, esto se debe a que en realidad hubo una menor actividad económica durante el mes (producto también del 13% de inflación y el 10,5% de depreciación cambiaria de agosto), aunado a esto, la mayor concentración del gasto público tuvo su momento en la última semana del mes, donde M2 crece un 11% semanal para finalmente cerrar en el 7,5% intermensual, esta presión monetaria termina trasladándose a la primera semana de octubre, en la que durante las primeras dos semanas el BCV tuvo que incrementar el monto de intervención cambiaria para neutralizar el incremento de la demanda de dólares.

En octubre seguirá desplazándose el tipo de cambio, sin embargo la depreciación se espera no pase de un dígito, para noviembre y diciembre se proyecta un movimiento más agresivo debido al incremento del gasto público, consumo y actividad económica en general.



Las intervenciones cambiarias realizadas por el Banco Central de Venezuela (BCV) y el coeficiente acumulativo del encaje siguen siendo las causas de la baja liquidez del sistema bancario a lo largo del periodo analizado, esto a su vez responde a la política monetaria contractiva que aplica el BCV para tratar de contener el desplazamiento cambiario y la variación de precios de los bienes y servicios en la economía venezolana, sin embargo esto limita la capacidad de los bancos para realizar la intermediación financiera (actualmente en 33,78%) que requiere el mercado para poder expandir la actividad en los distintos sectores comerciales e industriales de interés para el crecimiento económico del país. Para el último trimestre del año se espera que, ante una mayor Liquidez Monetaria, el sistema pueda contar con mayor capacidad para otorgar financiamiento a los distintos sectores de la economía, los cuales se deben preparar para el momento de mayor consumo privado del año.

HABLAMOS
y resolvemos en un
**PLA
PLA**



En cartera de créditos neta Banco Plaza posee una cuota de mercado de 2,96% ubicando a la institución en el puesto siete (7) del ranking conformado por bancos privado.

En captaciones del público total, la cuota de mercado de 1,60% en dicha variable, ubicando a la institución en la posición ocho (8) del ranking privado.

En cuanto a los depósitos en cuentas de libre convertibilidad el share de mercado es de 2,81%, ubicando a la institución en la posición ocho (8) de la banca privada.

En términos de intermediación financiera (simple), el índice experimentado en el mes de agosto concluyó en 65,70% colocando a Banco Plaza en el tercer (3) del ranking privado y total.

Respecto a la rentabilidad sobre los activos ROA, Banco Plaza termina el mes en estudio en la cuarta (4) ubicación en el ranking privado del sistema con un índice de 12,67%. En cuanto a ROE (Rentabilidad Sobre Patrimonio) el índice de 51,19% permite a la institución, colocarse en el puesto seis (6) en cuanto al ranking de bancos privados del sistema.

Sexto
Año consecutivo
que obtenemos tan
destacada distinción



Banco Plaza, Banco Universal, es reconocido con la mejor calificación de Riesgo "A" de la prestigiosa firma calificadora "Global Rating" por sexto año consecutivo.

Banco Plaza, Banco Universal, ha sido reconocido con la mejor calificación de Riesgo "A" por parte de la distinguida firma calificadora "Global Rating". Este logro representa el sexto año consecutivo en el que Banco Plaza ha obtenido esta destacada distinción.

La calificación de Riesgo "A" es otorgada a las instituciones financieras más destacadas a nivel nacional, que han demostrado un sólido crecimiento en sus negocios, un excelente desempeño en la gestión financiera y un manejo integral de riesgos. Banco Plaza ha cumplido con éxito el Plan Estratégico de Negocio de la organización, basado en un proceso de transformación digital que ha permitido establecerse como referente en el sistema financiero nacional, ofreciendo productos y servicios innovadores enfocados en la satisfacción y buen servicio al cliente.

El informe destaca el significativo crecimiento obtenido en la gestión de negocios en los últimos años, así como los avances logrados en el proceso de transformación digital y el mayor uso de canales electrónicos. La organización ha centrado su estrategia en la focalización en el cliente, siendo este un pilar fundamental.

Esta calificación refuerza el compromiso de la organización con sus clientes y todos sus relacionados, en especial con sus empleados, quienes día a día brindan lo mejor de sí para contribuir a la construcción de un mejor país.

Banco Plaza, Banco Universal, continúa enfocado en su misión de proporcionar soluciones financieras confiables e innovadoras, respaldadas por un sólido manejo de riesgos y una atención excepcional al cliente. 

Banco Plaza, C.A. Banco Universal, no se hace responsable bajo ningún concepto por pérdidas sufridas por los lectores producto de erróneas inversiones. La presente revista es a título ilustrativo.